# 2005
# Annual Report

# New Brunswick Municipal Finance Corporation

New Nouveau
Brunswick
CANADA

**2005 Annual Report**

**Published by:**
Department of Finance
Province of New Brunswick
P.O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick
E3B 5H1
Canada

May 2006

**Design Management**:
Communications New Brunswick

**Printing and Binding:**
Printing Services, Supply and Services

ISBN 1-55396-270-2

ISSN 0847-2440

Printed in New Brunswick

106-07238/

# 2005
# Annual Report

# New Brunswick
# Municipal Finance
# Corporation

## Table of Contents


New Brunswick Municipal Finance Corporation.....
Legislation..... 1
Purpose..... 1
Administration..... 1
Directors..... 2
Officers of the Corporation..... 2
Fiscal Year..... 2
Protection For Investors..... 3
Financing Activity in 2005..... 4
Schedules of Loans to Municipalities – Cities and Towns..... 6
Schedules of Loans to Municipalities – Villages..... 7
Schedules of Loans to Municipalities – Villages Continued..... 8
Schedules of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises..... 9
Financial Statements..... 11
Balance Sheet..... 13
Statement of Income and Retained Earnings..... 14
Statement of Cash Flows..... 15
Summary of significant accounting policies..... 16
Loans to municipalities and municipal enterprises..... 16
Debenture debt..... 17
Financial instruments..... 18

# New Brunswick Municipal Finance Corporation

## Legislation

The New Brunswick Municipal Finance Corporation was established by the *New Brunswick Municipal Finance Corporation Act,* Chapter N-6.2 of the Acts of New Brunswick 1982, (the "Act") which came into force on February 1, 1983.

## Purpose

The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

The Act prohibits a municipality or municipal enterprise from issuing and selling securities other than to the New Brunswick Municipal Finance Corporation, the Government of Canada, the Province of New Brunswick, a reserve fund established by the municipality under section 90 or 189 of the *Municipalities Act,* a sinking fund established by the municipality under section 7 of the *Municipal Debenture Act* or a trust fund of which it is a trustee.

An exception is made in the case of securities having a term to maturity of less than one year, which a municipality or municipal enterprise may issue to a chartered bank, trust company or credit union as evidence of a temporary loan.

## Administration

The Corporation consists of six directors appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

## Directors

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Deputy Minister Finance<br>Province of New Brunswick |
| John Dicaire | Assistant Deputy Minister<br>Treasury Division<br>Province of New Brunswick |
| C. Ann Flewelling | Director Corporate Policy & Risk Management<br>Treasury Division<br>Province of New Brunswick |
| Hermel Vienneau | Deputy Minister<br>Environment and Local Government<br>Province of New Brunswick |
| H. Thomas Eno | Assistant City Manager, Finance<br>City of Moncton |
| Michael Beal | Treasurer<br>Town of Sackville |

## Officers of the Corporation

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | President |
| John Dicaire | Vice President |
| Dan Rae | Secretary-Treasurer |

Administration is provided by officials of the Province of New Brunswick.

## Fiscal Year

The fiscal year of the Corporation is from January 1 to December 31.

## Protection For Investors

Before applying to the Corporation for financing of a capital expense, all municipalities and municipal enterprises, except for the City of Saint John, must obtain the prior approval of the Minister of Environment and Local Government to incur the capital expense under the terms of the *Municipal Capital Borrowing Act.*

Under the provisions of the Act, the Lieutenant-Governor in Council may guarantee the payment of the principal, premium, if any, and interest on any securities issued by the Corporation.

The Act also obligates the Minister of Environment and Local Government to pay to the Corporation, upon request, any amounts payable to the Corporation by municipalities or municipal enterprises that are in default.

## Financing Activity in 2005

In 2005, the Corporation sold two issues of debentures, which were guaranteed as to principal and interest by the Province of New Brunswick. One issue was sold on the Canadian bond market and one was placed privately. The proceeds, after allowing for expenses of issue, were loaned to municipalities and municipal enterprises against the security of debentures payable to the Corporation. Both series were issued in the form of fully registered global serial certificates registered in the name of The Canadian Depository for Securities Limited ("CDS") and are held by CDS. Beneficial interest is represented through book-entry accounts of financial institutions.

The details of the issues are as follows:

**Series AS**

| | |
|---|---|
| **Principal Amount** | $21,781,000 |
| **Date of Issue** | July 7, 2005 |
| **Date of Maturity** | July 7, 2006-2015 |
| **Underwriters** | Placed privately with pricing assistance from:<br>RBC Dominion Securities Inc. |
| **Registrar and Paying Agent** | Minister of Finance,<br>Province of New Brunswick |

| Year of Maturity | Principal | Interest |
|---|---|---|
| 2006 | $ 1,659,000 | 2.850% |
| 2007 | 1,710,000 | 3.050 |
| 2008 | 1,758,000 | 3.250 |
| 2009 | 1,760,000 | 3.400 |
| 2010 | 1,782,000 | 3.600 |
| 2011 | 1,519,000 | 3.800 |
| 2012 | 1,579,000 | 3.950 |
| 2013 | 1,603,000 | 4.100 |
| 2014 | 1,668,000 | 4.250 |
| 2015 | 6,743,000 | 4.350 |

## Series AT

| | |
|---|---|
| **Principal Amount** | $75,023,000 |
| **Date of Issue** | December 7, 2005 |
| **Date of Maturity** | December 7, 2006-2015 |
| **Underwriters** | A syndicate managed by:<br><br>RBC Dominion Securities Inc.<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Registrar and Paying Agent** | Minister of Finance,<br>Province of New Brunswick |

| Year of Maturity | Principal | Interest |
|---|---|---|
| 2006 | $ 5,119,000 | 3.750% |
| 2007 | 5,289,000 | 3.750 |
| 2008 | 5,432,000 | 3.875 |
| 2009 | 5,484,000 | 4.000 |
| 2010 | 5,846,000 | 4.000 |
| 2011 | 5,037,000 | 4.125 |
| 2012 | 5,221,000 | 4.125 |
| 2013 | 5,412,000 | 4.250 |
| 2014 | 5,608,000 | 4.250 |
| 2015 | 26,575,000 | 4.375 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Cities and Towns

| | Principal Outstanding Dec. 31, 2004 | 2005 Principal Repaid | 2005 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Cities** | | | | |
| Bathurst | $ 18,224,000 | $ 2,442,000 | $ 2,337,000 | $ 18,119,000 |
| Campbellton | 11,137,000 | 2,449,000 | 2,070,000 | 10,758,000 |
| Dieppe | 34,533,000 | 3,158,000 | 13,826,000 | 45,201,000 |
| Edmundston | 17,647,000 | 3,260,000 | 9,330,000 | 23,717,000 |
| Fredericton | 75,000 | 75,000 | 0 | 0 |
| Miramichi | 28,747,000 | 2,903,000 | 6,838,000 | 32,682,000 |
| Moncton | 86,365,000 | 13,575,000 | 19,158,000 | 91,948,000 |
| Saint John | 101,685,000 | 15,954,000 | 11,200,000 | 96,931,000 |
| | $ 298,413,000 | $ 43,816,000 | $ 64,759,000 | $ 319,356,000 |
| **Towns** | | | | |
| Beresford | $ 2,211,000 | $ 467,000 | $ 925,000 | $ 2,669,000 |
| Bouctouche | 531,000 | 84,000 | 108,000 | 555,000 |
| Caraquet | 3,190,000 | 547,000 | 760,000 | 3,403,000 |
| Dalhousie | 5,227,000 | 731,000 | 1,006,000 | 5,502,000 |
| GrandBay/Westfield | 934,000 | 224,000 | 0 | 710,000 |
| Grand Falls | 9,184,000 | 1,001,000 | 4,790,000 | 12,973,000 |
| Hampton | 3,109,000 | 197,000 | 175,000 | 3,087,000 |
| Hartland | 298,000 | 62,000 | 90,000 | 326,000 |
| Lamèque | 897,000 | 151,000 | 0 | 746,000 |
| Nackawic | 317,000 | 73,000 | 125,000 | 369,000 |
| Oromocto | 1,894,000 | 361,000 | 0 | 1,533,000 |
| Quispamsis | 10,181,000 | 1,312,000 | 1,065,000 | 9,934,000 |
| Richibucto | 1,188,000 | 893,000 | 1,753,000 | 2,048,000 |
| Riverview | 12,403,000 | 1,623,000 | 3,000,000 | 13,780,000 |
| Rothesay | 11,486,000 | 972,000 | 0 | 10,514,000 |
| Sackville | 5,833,000 | 988,000 | 776,000 | 5,621,000 |
| St. Andrews | 3,611,000 | 416,000 | 953,000 | 4,148,000 |
| St. George | 357,000 | 46,000 | 215,000 | 526,000 |
| Saint-Leonard | 1,611,000 | 125,000 | 0 | 1,486,000 |
| Saint-Quentin | 1,869,000 | 150,000 | 250,000 | 1,969,000 |
| St. Stephen | 4,843,000 | 357,000 | 626,000 | 5,112,000 |
| Shediac | 6,909,000 | 945,000 | 0 | 5,964,000 |
| Shippagan | 3,281,000 | 399,000 | 443,000 | 3,325,000 |
| Sussex | 118,000 | 71,000 | 0 | 47,000 |
| Tracadie-Sheila | 1,618,000 | 434,000 | 685,000 | 1,869,000 |
| Woodstock | 2,599,000 | 642,000 | 560,000 | 2,517,000 |
| | $ 95,699,000 | $ 13,271,000 | $ 18,305,000 | $ 100,733,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Villages

| | Principal Outstanding Dec. 31, 2004 | 2005 Principal Repaid | 2005 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Villages** | | | | |
| Alma | $ 1,216,000 | $ 23,000 | $ 0 | $ 1,193,000 |
| Atholville | 2,908,000 | 302,000 | 497,000 | 3,103,000 |
| Baker Brook | 733,000 | 69,000 | 0 | 664,000 |
| Balmoral | 1,170,000 | 341,000 | 0 | 829,000 |
| Bas-Caraquet | 912,000 | 139,000 | 0 | 773,000 |
| Bath | 316,000 | 111,000 | 0 | 205,000 |
| Belledune | 3,075,000 | 245,000 | 790,000 | 3,620,000 |
| Bertrand | 216,000 | 54,000 | 61,000 | 223,000 |
| Blacks Harbour | 1,144,000 | 316,000 | 138,000 | 966,000 |
| Blackville | 107,000 | 7,000 | 0 | 100,000 |
| Bristol | 155,000 | 65,000 | 110,000 | 200,000 |
| Cambridge-Narrows | 0 | 0 | 350,000 | 350,000 |
| Cap-Pelé | 2,271,000 | 446,000 | 379,000 | 2,204,000 |
| Centreville | 153,000 | 74,000 | 308,000 | 387,000 |
| Charlo | 813,000 | 77,000 | 0 | 736,000 |
| Chipman | 907,000 | 124,000 | 0 | 783,000 |
| Clair | 495,000 | 269,000 | 205,000 | 431,000 |
| Doaktown | 880,000 | 79,000 | 0 | 801,000 |
| Dorchester | 67,000 | 23,000 | 20,000 | 64,000 |
| Drummond | 858,000 | 77,000 | 0 | 781,000 |
| Eel River Crossing | 247,000 | 216,000 | 146,000 | 177,000 |
| Florenceville | 1,478,000 | 208,000 | 0 | 1,270,000 |
| Fredericton Junction | 197,000 | 43,000 | 0 | 154,000 |
| Gagetown | 67,000 | 38,000 | 45,000 | 74,000 |
| Grande-Anse | 488,000 | 41,000 | 20,000 | 467,000 |
| Grand Manan | 272,000 | 64,000 | 0 | 208,000 |
| Harvey | 21,000 | 7,000 | 0 | 14,000 |
| Hillsborough | 136,000 | 53,000 | 300,000 | 383,000 |
| Kedgwick | 676,000 | 80,000 | 0 | 596,000 |
| Lac-Baker | 0 | 0 | 250,000 | 250,000 |
| Legoulet | 15,000 | 5,000 | 0 | 10,000 |
| Maisonnette | 52,000 | 9,000 | 0 | 43,000 |
| McAdam | 613,000 | 86,000 | 0 | 527,000 |
| Memramcook | 1,204,000 | 127,000 | 1,722,000 | 2,799,000 |
| Minto | 710,000 | 92,000 | 0 | 618,000 |
| Néguac | 598,000 | 154,000 | 94,000 | 538,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Villages Continued

| | Principal Outstanding Dec. 31, 2004 | 2005 Principal Repaid | 2005 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Villages Continued** | | | | |
| New Maryland | $ 1,251,000 | $ 142,000 | $ 3,088,000 | $ 4,197,000 |
| Nigadoo | 753,000 | 38,000 | 0 | 715,000 |
| Norton | 114,000 | 20,000 | 0 | 94,000 |
| Paquetville | 1,100,000 | 216,000 | 101,000 | 985,000 |
| Perth-Andover | 182,000 | 47,000 | 0 | 135,000 |
| Petitcodiac | 468,000 | 102,000 | 60,000 | 426,000 |
| Petit-Rocher | 732,000 | 74,000 | 102,000 | 760,000 |
| Plaster Rock | 683,000 | 139,000 | 46,000 | 590,000 |
| Pointe-Verte | 413,000 | 111,000 | 35,000 | 337,000 |
| Port Elgin | 160,000 | 29,000 | 0 | 131,000 |
| Rexton | 481,000 | 84,000 | 330,000 | 727,000 |
| Riverside-Albert | 502,000 | 35,000 | 0 | 467,000 |
| Rivière-Verte | 233,000 | 61,000 | 0 | 172,000 |
| Rogersville | 205,000 | 39,000 | 600,000 | 766,000 |
| Saint-André | 336,000 | 21,000 | 0 | 315,000 |
| Saint-Anne-de-Madawaska | 491,000 | 92,000 | 0 | 399,000 |
| Saint-Antoine | 2,045,000 | 111,000 | 0 | 1,934,000 |
| Saint-François-de-Madawaska | 298,000 | 35,000 | 300,000 | 563,000 |
| Saint-Isidore | 151,000 | 44,000 | 235,000 | 342,000 |
| Saint-Léolin | 6,000 | 4,000 | 0 | 2,000 |
| Saint-Louis-de-Kent | 398,000 | 78,000 | 0 | 320,000 |
| St. Martins | 155,000 | 20,000 | 0 | 135,000 |
| Salisbury | 151,000 | 12,000 | 275,000 | 414,000 |
| Stanley | 241,000 | 32,000 | 28,000 | 237,000 |
| Sussex Corner | 719,000 | 128,000 | 52,000 | 643,000 |
| Tide Head | 97,000 | 87,000 | 86,000 | 96,000 |
| | $ 37,535,000 | 5,865,000 | 10,773,000 | $ 42,443,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises

| | Principal Outstanding Dec. 31, 2004 | 2005 Principal Repaid | 2005 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Municipal Enterprises** | | | | |
| The Apohaqui Sewerage Commission | $ 58,000 | $ 58,000 | $ 47,000 | $ 47,000 |
| BNPP Police Commission | 138,000 | 13,000 | 0 | 125,000 |
| COGEDES | 0 | 0 | 200,000 | 200,000 |
| COGERNO | 2,360,000 | 244,000 | 0 | 2,116,000 |
| Allardville Sewerage Commission | 89,000 | 16,000 | 0 | 73,000 |
| Val d'Amours Sewerage Commission | 703,000 | 694,000 | 595,000 | 604,000 |
| Fredericton Area Pollution Control Commission | 0 | 0 | 375,000 | 375,000 |
| Fredericton Regional Solid Waste Commission | 2,204,000 | 436,000 | 300,000 | 2,068,000 |
| Fundy Region Solid Waste Commission | 18,589,000 | 2,050,000 | 0 | 16,539,000 |
| The Nepisiguit-Chaleur Solid Waste Commission | 1,558,000 | 239,000 | 0 | 1,319,000 |
| Northumberland Solid Waste Commission | 132,000 | 64,000 | 0 | 68,000 |
| Rothesay Regional Joint Board of Police Commissioner | 811,000 | 27,000 | 1,450,000 | 2,234,000 |
| The Greater Shediac Sewerage Commission | 262,000 | 31,000 | 0 | 231,000 |
| Southwest Solid Waste Commission | 3,302,000 | 326,000 | 0 | 2,976,000 |
| Westmorland-Albert Solid Waste Corp. | 4,500,000 | 382,000 | 0 | 4,118,000 |
| Total | $ 34,706,000 | $ 4,580,000 | $ 2,967,000 | $ 33,093,000 |
| Grand Total | $ 466,353,000 | $ 67,532,000 | $ 96,804,000 | $ 495,625,000 |

FINANCIAL STATEMENTS

# NEW BRUNSWICK
# MUNICIPAL FINANCE CORPORATION

31 DECEMBER 2005

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Nouveau Brunswick

## AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors
New Brunswick Municipal Finance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Municipal Finance Corporation as at 31 December 2005 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
22 March 2006

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## BALANCE SHEET
## 31 DECEMBER 2005

| | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| **ASSETS** | | |
| Cash and short-term investments | $ 1,029,889 | $ 1,081,181 |
| Accrued interest receivable from municipalities and municipal enterprises | 5,109,889 | 5,140,970 |
| Accrued investment income receivable | - | 3,851 |
| | 6,139,778 | 6,226,002 |
| Long term investments | 689,000 | 405,000 |
| Unamortized premiums less discounts | ( 185,739) | ( 138,523) |
| | 503,261 | 266,477 |
| Loans to municipalities and municipal enterprises (Note 3) | 495,625,000 | 466,353,000 |
| | $ 502,268,039 | $ 472,845,479 |
| **LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS** | | |
| Accounts payable | $ 6,851 | $ 2,667 |
| Accrued interest payable on debenture debt | 5,122,567 | 5,150,433 |
| Debenture debt (Note 4) | 496,147,000 | 466,638,000 |
| | 501,276,418 | 471,791,100 |
| Retained earnings | 991,621 | 1,054,379 |
| | $ 502,268,039 | $ 472,845,479 |

Approved by the Board

..... Director

..... Director

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
## FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

| | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| **REVENUE** | | |
| Interest from municipalities and municipal enterprises | $ 24,318,087 | $ 23,313,994 |
| Retained for debenture issue expenses | 144,126 | 158,939 |
| Investment income | 27,849 | 46,859 |
| | 24,490,062 | 23,519,792 |
| **EXPENSE** | | |
| Interest paid on debentures | 24,343,625 | 23,331,309 |
| Amortization of premium | ( 19,098) | 5,243 |
| Other expenses | 228,293 | 91,514 |
| | 24,552,820 | 23,428,066 |
| **NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR** | ( 62,758) | 91,726 |
| Retained earnings, beginning of year | 1,054,379 | 962,653 |
| **RETAINED EARNINGS**, end of year | $ 991,621 | $ 1,054,379 |

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## STATEMENT OF CASH FLOWS
## FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

| | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| **CASH PROVIDED BY (USED FOR):** | | |
| Operating activities: | | |
| Net income (loss) for the year | $ ( 62,758) | $ 91,726 |
| Add (deduct) | | |
| Amortization of premium | ( 19,098) | 5,243 |
| Decrease (increase) in non-cash components of working capital | 11,249 | 13,934 |
| | ( 70,607) | 110,903 |
| Financing activities: | | |
| Proceeds on sale of debentures | 95,934,197 | 104,968,307 |
| Funds retained for debenture issues expenses | ( 144,126) | ( 158,939) |
| Principal paid on debenture debt | ( 67,295,000) | ( 60,739,000) |
| | 28,495,071 | 44,070,368 |
| Investing activities: | | |
| Loans to municipalities and municipal enterprises | ( 95,790,070) | ( 104,809,368) |
| Principal repayments made by municipalities and municipal enterprises | 67,532,000 | 61,024,000 |
| Long term investments | ( 217,686) | 257,734 |
| | ( 28,475,756) | ( 43,527,634) |
| **INCREASE (DECREASE) IN CASH** | ( 51,292) | 653,637 |
| Cash position, beginning of year | 1,081,181 | 427,544 |
| **CASH POSITION,** end of year | $ 1,029,889 | $ 1,081,181 |

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
## 31 DECEMBER 2005

### 1. General

The Corporation was established under the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act, which came into force on 1 February 1983. The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

### 2. Summary of significant accounting policies

a) Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt

Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt are recorded at par value. Any discount or premium arising on the issuance of debenture debt is transferred to the municipality or municipal enterprise, and accounted for in their financial statements.

b) Investments

Long-term investments are recorded at par value, and adjusted for any unamortized premiums less discounts. Discounts and premiums are deferred and amortized to income on a straight-line basis over the remaining life of the related security.

### 3. Loans to municipalities and municipal enterprises

(a) Loans to municipalities and municipal enterprises are made on the security of their debentures due in annual instalments for periods up to a maximum of fifteen years.

(b) Principal payments receivable in each of the next five years are:

| | |
|---|---|
| 2006 | $70,900,000 |
| 2007 | $66,788,000 |
| 2008 | $58,842,000 |
| 2009 | $55,129,000 |
| 2010 | $47,751,000 |

## 4. Debenture debt

(a) The following debenture debt outstanding at 31 December 2005 is in Canadian funds and is fully guaranteed by the Province of New Brunswick.

| Series | Date of Issue | Maturity Date | Interest Rates | Original Amount | Outstanding |
|---|---|---|---|---|---|
| "U" | 29 July 1993 | 29 July 1994 to 2008 | 5.5% to 8.375% | $ 34,442,000 | $ 876,000 |
| "AA" | 24 July 1996 | 24 July 1997 to 2006 | 5.625% to 7.875% | 19,028,000 | 4,397,000 |
| "AB" | 02 Dec. 1996 | 02 Dec. 1997 to 2006 | 3.625% to 6.625% | 38,610,000 | 8,554,000 |
| * "AC" | 16 Oct. 1997 | 16 Oct. 1998 to 2007 | 4.125% to 6% | 36,187,000 | 10,573,000 |
| "AD" | 18 Dec. 1997 | 18 Dec. 1998 to 2007 | 4.25% to 5.75% | 34,346,000 | 10,895,000 |
| "AE" | 25 Aug. 1998 | 25 Aug. 1999 to 2008 | 5.25% to 5.625% | 26,566,000 | 8,612,000 |
| "AF" | 15 Dec. 1998 | 15 Dec. 1999 to 2008 | 5.125% to 5.5% | 29,838,000 | 12,852,000 |
| "AG" | 11 Aug. 1999 | 11 Aug. 2000 to 2009 | 5.2% to 5.75% | 31,633,000 | 14,518,000 |
| *"AH" | 14 Dec. 1999 | 14 Dec. 2000 to 2009 | 5.7% to 6.5% | 33,575,000 | 16,468,000 |
| "AI" | 10 Aug. 2000 | 10 Aug. 2001 to 2010 | 6.1% to 6.4% | 31,887,000 | 16,735,000 |
| "AJ" | 19 Dec. 2000 | 19 Dec. 2001 to 2010 | 6% to 6.125% | 27,801,000 | 14,267,000 |
| "AK" | 17 July 2001 | 17 July 2002 to 2011 | 4.45% to 6.2% | 28,920,000 | 19,728,000 |
| "AL" | 30 Nov. 2001 | 30 Nov. 2002 to 2011 | 2.45% to 5.5% | 42,281,000 | 27,660,000 |
| "AM" | 12 July 2002 | 12 July 2003 to 2012 | 3.375% to 5.75% | 52,016,000 | 38,567,000 |
| *"AN" | 23 Dec. 2002 | 23 Dec. 2003 to 2012 | 3.1% to 5.6% | 24,625,000 | 18,113,000 |
| "AO" | 28 July 2003 | 28 July 2004 to 2013 | 3.05% to 5.0% | 41,532,000 | 34,894,000 |
| "AP" | 17 Dec. 2003 | 17 Dec 2004 to 2013 | 2.75% to 5.125% | 51,873,000 | 42,721,000 |
| *"AQ" | 8 July 2004 | 8 July 2005 to 2014 | 2.75% to 5.50% | 27,040,000 | 25,029,000 |
| "AR" | 16 Dec. 2004 | 16 Dec. 2005 to 2014 | 2.75% to 4.80% | 78,919,000 | 73,884,000 |
| *"AS" | 7 July 2005 | 7 July 2006 to 2015 | 2.85% to 4.35% | 21,781,000 | 21,781,000 |
| "AT" | 7 Dec. 2005 | 7 Dec. 2006 to 2015 | 3.75% to 4.375% | 75,023,000 | 75,023,000 |
| | | | | $ 787,923,000 | $ 496,147,000 |

* These debentures were sold directly to funds administered by the Province of New Brunswick.

(b) Principal payments due in each of the next five years are:

| | |
|---|---|
| 2006 | $70,713,000 |
| 2007 | $66,659,000 |
| 2008 | $58,778,000 |
| 2009 | $55,135,000 |
| 2010 | $47,836,000 |

## 5. Financial Instruments

Fair value
The fair values of short-term investments, accrued interest receivable, investment income receivable, accounts payable and accrued interest payable are assumed to approximate their carrying amounts because of their short term to maturity.

The fair value of long-term investments is $511,902.

The issue and repayment terms of the loans to municipalities and municipal enterprises and the debenture debt are in most cases identical, and in each case the asset and liability is intended to be held to maturity. For these two reasons, their fair value is considered to be the equivalent of par value.

Interest rate risk
The Corporation's rate of interest charged on loans to municipalities and municipal enterprises is equal to its cost of borrowing, thereby eliminating interest rate risk.

Credit risk
Since Section 14 of the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act provides for the recovery of any defaults by municipalities and municipal enterprises by the Corporation, an allowance for doubtful accounts is not required.

It is management's opinion that the Corporation is not exposed to significant interest or credit risk arising from financial instruments.

# 2005
# Rapport annuel

# Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

New Nouveau
Brunswick
CANADA

**Rapport annuel 2005**

**Publié par:**
Ministère des Finances
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1
Canada

mai 2006

**Services de design:**
Communications Nouveau-Brunswick

**Imprimerie et reliure:**
Services d'imprimerie, Approvisionnement et services

ISBN 1-55396-270-2

ISSN 0847-2440

Imprimé au Nouveau-Brunswick

# *2005*
# *Rapport annuel*

# *Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick*

# Table de matière


Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick.....
Législation..... 1
But..... 1
Administration..... 1
Administrateurs nommés..... 2
Exécutif de la Corporation..... 2
Année financière..... 2
Garanties pour les investisseurs..... 3
Activité financière en 2005..... 4
Liste des prêts accordés aux municipalités – cités et villes..... 6
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages..... 7
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite)..... 8
Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales..... 9
États Financiers..... 11
Bilan..... 13
États des résultats et des bénéfices non répartis..... 14
États des flux de trésorerie..... 15
Résumé des principales conventions comptables..... 16
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales..... 16
Dette obligataire..... 17
Instruments financiers..... 18

# Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

## Législation

La Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick a été créée en vertu de la *Loi sur la corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick,* chapitre N-6.2 des Lois du Nouveau-Brunswick 1982 (appelée ci-après la «Loi»), qui est entrée en vigueur le 1er février 1983.

## But

La Corporation a pour but de fournir une aide financière aux municipalités et aux entreprises municipales par le biais d'une autorité centrale d'emprunt.

La Loi interdit à toute municipalité ou entreprise municipale d'émettre ou de vendre des valeurs, sauf à la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, au gouvernement du Canada, à la province du Nouveau-Brunswick, à un fonds de réserve établi par la municipalité en vertu de l'article 90 ou 189 de la *Loi sur les municipalités,* d'un fonds d'amortissement établi par la municipalité en vertu de l'article 7 de la *Loi sur les débentures municipales* ou à un fonds en fiducie dont elle est fiduciaire.

Sont exemptes de l'application de la Loi les valeurs venant à échéance en moins d'un an qu'une municipalité ou une entreprise municipale peut émettre à une banque à charte, à une compagnie de fiducie ou à une caisse populaire, à titre de preuve d'un emprunt temporaire.

## Administration

La Corporation est composée de six administrateurs nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

## Administrateurs nommés

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Sous-ministre des Finances<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| John Dicaire | Sous-ministre adjoint<br>Division de la trésorerie<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| C. Ann Flewelling | Directrice des politiques générales et gestion des risques<br>Division de la trésorerie<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| Hermel Vienneau | Sous-ministre de<br>L' Environnement et des Gouvernements locaux<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| H. Thomas Eno | Directeur general, Finances<br>Cité de Moncton |
| Michael Beal | Trésorier<br>Ville de Sackville |

## Exécutif de la Corporation

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Président |
| John Dicaire | Vice-président |
| Dan Rae | Secrétaire-Trésorier |

Des fonctionnaires de la province du Nouveau-Brunswick sont chargés de la gestion.

## Année financière

L'année financière de la Corporation débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

## Garanties pour les investisseurs

Conformément à la *Loi sur les emprunts de capitaux par les municipalités,* avant de présenter une demande à la Corporation pour le financement d'une dépense en capital, toutes les municipalités ou entreprises municipales, sauf la cité de Saint John, doivent obtenir l'autorisation du Ministre de l'Environnement et des Gouvernements locaux pour engager une dépense en capital.

Aux termes de la Loi, le lieutenant-gouverneur en conseil peut garantir le paiement du capital, des primes, s'il en est, et des intérêts sur toute valeur émise par la Corporation.

La Loi oblige aussi le ministre de l'Environnement et des Gouvernements locaux à payer à la Corporation, sur demande, toute somme d'argent due à la Corporation par les municipalités ou entreprises municipales en défaut.

## Activité financière en 2005

En 2005, la Corporation a vendu deux séries de débentures, toutes deux garanties par la province du Nouveau-Brunswick en ce qui concerne le capital et les intérêts. L'une des séries a été vendue sure le marché des obligations canadiennes et l'autre a fait l'objet d'une vente privée. Les revenus moins les dépenses d'émission ont été prêtés aux municipalités et entreprises municipales avec les débentures payables à la Corporation comme garantie. Les séries publiques ont été émises sous la forme de certificat global en séries entièrement nominatif immatriculé au nom de La Caisse Canadienne de Dépôt de Valeurs Limitée ("CDS"). Les séries sont détenue par la CDS. Les droits des proprietaires veritables sont représenter au moyen d'inscriptions en compte d'institutions financières agissant.

**Série AS**

| | |
|---|---|
| **Montant du capital** | 21 781 000 $ |
| **Date d'émission** | Le 7 juillet 2005 |
| **Date d'échéance** | 7 juillet 2006 à 2015 |
| **Assureurs** | Un syndicat financier dirigé par:<br>RBC Dominion Securities Inc. |
| **Agent comptable des registres et payeur** | Ministre des Finances,<br>Province du Nouveau-Brunswick |

| Échéance | Montant du capital | Taux d'intérêt |
|---|---|---|
| 2006 | 1 659 000 $ | 2,850% |
| 2007 | 1 710 000 | 3,050 |
| 2008 | 1 758 000 | 3,250 |
| 2009 | 1 760 000 | 3,400 |
| 2010 | 1 782 000 | 3,600 |
| 2011 | 1 519 000 | 3,800 |
| 2012 | 1 579 000 | 3,950 |
| 2013 | 1 603 000 | 4,100 |
| 2014 | 1 668 000 | 4,250 |
| 2015 | 6 743 000 | 4,350 |

## Série AT

| | |
|---|---|
| **Montant du capital** | 75 023 000 $ |
| **Date d'émision** | Le 7 décembre 2005 |
| **Date d'échéance** | 7 décembre 2006 à 2015 |
| **Assureurs** | Un syndicat financier dirigé par:<br><br>RBC Dominion Securities Inc.<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Agent comptable des registres et payeur** | Ministre des Finances,<br>Province du Nouveau-Brunswick |

| Échéance | Montant du capital | Taux d'intérêt |
|---|---|---|
| 2006 | 5 119 000 $ | 3,750% |
| 2007 | 5 289 000 | 3,750 |
| 2008 | 5 432 000 | 3,875 |
| 2009 | 5 484 000 | 4,000 |
| 2010 | 5 846 000 | 4,000 |
| 2011 | 5 037 000 | 4,125 |
| 2012 | 5 221 000 | 4,125 |
| 2013 | 5 412 000 | 4,250 |
| 2014 | 5 608 000 | 4,250 |
| 2015 | 26 575 000 | 4,375 |

## Liste des prêts accordés aux municipalités – Cités et villes

| | Capital impayé au 31 déc. 2004 | 2005 Capital remboursé | 2005 Nouveaux prêts | Capital impayé au 31 déc. 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Cités** | | | | |
| Bathurst | 18 224 000 $ | 2 442 000 $ | 2 337 000 $ | 18 119 000 $ |
| Campbellton | 11 137 000 | 2 449 000 | 2 070 000 | 10 758 000 |
| Dieppe | 34 533 000 | 3 158 000 | 13 826 000 | 45 201 000 |
| Edmundston | 17 647 000 | 3 260 000 | 9 330 000 | 23 717 000 |
| Fredericton | 75 000 | 75 000 | 0 | 0 |
| Miramichi | 28 747 000 | 2 903 000 | 6 838 000 | 32 682 000 |
| Moncton | 86 365 000 | 13 575 000 | 19 158 000 | 91 948 000 |
| Saint John | 101 685 000 | 15 954 000 | 11 200 000 | 96 931 000 |
| | 298 413 000 $ | 43 816 000 $ | 64 759 000 $ | 319 356 000 $ |
| **Villes** | | | | |
| Beresford | 2 211 000 $ | 467 000 $ | 925 000 $ | 2 669 000 $ |
| Bouctouche | 531 000 | 84 000 | 108 000 | 555 000 |
| Caraquet | 3 190 000 | 547 000 | 760 000 | 3 403 000 |
| Dalhousie | 5 227 000 | 731 000 | 1 006 000 | 5 502 000 |
| Grand Bay/Westfield | 934 000 | 224 000 | 0 | 710 000 |
| Grand-Sault | 9 184 000 | 1 001 000 | 4 790 000 | 12 973 000 |
| Hampton | 3 109 000 | 197 000 | 175 000 | 3 087 000 |
| Hartland | 298 000 | 62 000 | 90 000 | 326 000 |
| Lamèque | 897 000 | 151 000 | 0 | 746 000 |
| Nackawic | 317 000 | 73 000 | 125 000 | 369 000 |
| Oromocto | 1 894 000 | 361 000 | 0 | 1 533 000 |
| Quispamsis | 10 181 000 | 1 312 000 | 1 065 000 | 9 934 000 |
| Richibucto | 1 188 000 | 893 000 | 1 753 000 | 2 048 000 |
| Riverview | 12 403 000 | 1 623 000 | 3 000 000 | 13 780 000 |
| Rothesay | 11 486 000 | 972 000 | 0 | 10 514 000 |
| Sackville | 5 833 000 | 988 000 | 776 000 | 5 621 000 |
| St. Andrews | 3 611 000 | 416 000 | 953 000 | 4 148 000 |
| St. George | 357 000 | 46 000 | 215 000 | 526 000 |
| Saint-Léonard | 1 611 000 | 125 000 | 0 | 1 486 000 |
| Saint-Quentin | 1 869 000 | 150 000 | 250 000 | 1 969 000 |
| St. Stephen | 4 843 000 | 357 000 | 626 000 | 5 112 000 |
| Shediac | 6 909 000 | 945 000 | 0 | 5 964 000 |
| Shippagan | 3 281 000 | 399 000 | 443 000 | 3 325 000 |
| Sussex | 118 000 | 71 000 | 0 | 47 000 |
| Tracadie-Sheila | 1 618 000 | 434 000 | 685 000 | 1 869 000 |
| Woodstock | 2 599 000 | 642 000 | 560 000 | 2 517 000 |
| | 95 699 000 $ | 13 271 000 $ | 18 305 000 $ | 100 733 000 $ |

# Liste des prêts accordés aux municipalités – villages

| | | 2005 | | |
|---|---|---|---|---|
| | Capital impayé au 31 déc. 2004 | Capital remboursé | Nouveaux Prêts | Capital impayé au 31 déc. 2005 |
| **Villages** | | | | |
| Alma | 1 216 000 $ | 23 000 $ | 0 $ | 1 193 000 $ |
| Atholville | 2 908 000 | 302 000 | 497 000 | 3 103 000 |
| Baker Brook | 733 000 | 69 000 | 0 | 664 000 |
| Balmoral | 1 170 000 | 341 000 | 0 | 829 000 |
| Bas-Caraquet | 912 000 | 139 000 | 0 | 773 000 |
| Bath | 316 000 | 111 000 | 0 | 205 000 |
| Belledune | 3 075 000 | 245 000 | 790 000 | 3 620 000 |
| Bertrand | 216 000 | 54 000 | 61 000 | 223 000 |
| Blacks Harbour | 1 144 000 | 316 000 | 138 000 | 966 000 |
| Blackville | 107 000 | 7 000 | 0 | 100 000 |
| Bristol | 155 000 | 65 000 | 110 000 | 200 000 |
| Cambridge-Narrows | 0 | 0 | 350 000 | 350 000 |
| Cap-Pelé | 2 271 000 | 446 000 | 379 000 | 2 204 000 |
| Centreville | 153 000 | 74 000 | 308 000 | 387 000 |
| Charlo | 813 000 | 77 000 | 0 | 736 000 |
| Chipman | 907 000 | 124 000 | 0 | 783 000 |
| Clair | 495 000 | 269 000 | 205 000 | 431 000 |
| Doaktown | 880 000 | 79 000 | 0 | 801 000 |
| Dorchester | 67 000 | 23 000 | 20 000 | 64 000 |
| Drummond | 858 000 | 77 000 | 0 | 781 000 |
| Eel River Crossing | 247 000 | 216 000 | 146 00 | 177 000 |
| Florenceville | 1 478 000 | 208 000 | 0 | 1 270 000 |
| Fredericton Junction | 197 000 | 43 000 | 0 | 154 000 |
| Gagetown | 67 000 | 38 000 | 45 000 | 74 000 |
| Grande-Anse | 488 000 | 41 000 | 20 000 | 467 000 |
| Grand Manan | 272 000 | 64 000 | 0 | 208 000 |
| Harvey | 21 000 | 7 000 | 0 | 14 000 |
| Hillsborough | 136 000 | 53 000 | 300 000 | 383 000 |
| Kedgwick | 676 000 | 80 000 | 0 | 596 000 |
| Lac-Baker | 0 | 0 | 250 000 | 250 000 |
| Legoulet | 15 000 | 5 000 | 0 | 10 000 |
| Maisonnette | 52 000 | 9 000 | 0 | 43 000 |
| McAdam | 613 000 | 86 000 | 0 | 527 000 |
| Memramcook | 1 204 000 | 127 000 | 1 722 000 | 2 799 000 |
| Minto | 710 000 | 92 000 | 0 $ | 618 000 |

## Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite)

| | Capital impayé au 31 déc. 2004 | 2005 Capital remboursé | 2005 Nouveaux prêts | Capital impayé au 31 déc. 2005 |
|---|---|---|---|---|
| **Villages (suite)** | | | | |
| Néguac | 598 000 $ | 154 000 $ | 94,000 $ | 538 000 $ |
| New Maryland | 1 251 000 | 142 000 | 3 088 000 | 4 197 000 |
| Nigadoo | 753 000 | 38 000 | 0 | 715 000 |
| Norton | 114 000 | 20 000 | 0 | 94 000 |
| Paquetville | 1 100 000 | 216 000 | 101 000 | 985 000 |
| Perth-Andover | 182 000 | 47 000 | 0 | 135 000 |
| Petitcodiac | 468 000 | 102 000 | 60 000 | 426 000 |
| Petit-Rocher | 732 000 | 74 000 | 102 000 | 760 000 |
| Plaster Rock | 683 000 | 139 000 | 46 000 | 590 000 |
| Pointe-Verte | 413 000 | 111 000 | 35 000 | 337 000 |
| Port Elgin | 160 000 | 29 000 | 0 | 131 000 |
| Rexton | 481 000 | 84 000 | 330 000 | 727 000 |
| Riverside-Albert | 502 000 | 35 000 | 0 | 467 000 |
| Rivière-Verte | 233 000 | 61 000 | 0 | 172 000 |
| Rogersville | 205 000 | 39 000 | 600 000 | 766 000 |
| Saint-André | 336 000 | 21 000 | 0 | 315 000 |
| Saint-Anne-de-Madawaska | 491 000 | 92 000 | 0 | 399 000 |
| Saint-Antoine | 2 045 000 | 111 000 | 0 | 1 934 000 |
| Saint-François-de-Madawaska | 298 000 | 35 000 | 300 000 | 563 000 |
| Saint-Isidore | 151 000 | 44 000 | 235 000 | 342 000 |
| Saint-Léolin | 6 000 | 4 000 | 0 | 2 000 |
| Saint-Louis-de-Kent | 398 000 | 78 000 | 0 | 320 000 |
| St. Martins | 155 000 | 20 000 | 0 | 135 000 |
| Salisbury | 151 000 | 12 000 | 275 000 | 414 000 |
| Stanley | 241 000 | 32 000 | 28 000 | 237 000 |
| Sussex Corner | 719 000 | 128 000 | 52,000 | 643 000 |
| Tide Head | 97 000 | 87 000 | 86 000 | 96 000 |
| | 37 535 000 $ | 5 865 000 $ | 10 773 000 $ | 42 443 000 $ |

# Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales

| | 2005 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Capital impayé au 31 déc. 2004 | Capital remboursé | Nouveaux prêts | Capital impayé au 31 déc. 2005 |
| **Entreprises municipales** | | | | |
| La Commission des égouts d'Apohaqui | 58 000 $ | 58 000 $ | 47 000 $ | 47 000 $ |
| Comité mixte des services de police BNPP | 138 000 | 13 000 | 0 | 125 000 |
| COGEDES | 0 | 0 | 200 000 | 200 000 |
| COGERNO | 2 360 000 | 244 000 | 0 | 2 116 000 |
| Commission des égouts sanitaires d'Allardville | 89 000 | 16 000 | 0 | 73 000 |
| La Commission des égouts Val d'Amours | 703 000 | 694 000 | 595 000 | 604 000 |
| Commission de contrôle de pollution de la région de Fredericton | 0 | 0 | 375 000 | 375 000 |
| Commission des déchets solides région de Fredericton | 2 204 000 | 436 000 | 300 000 | 2 068 000 |
| Commission des déchets solides région de Fundy | 18 589 000 | 2 050 000 | 0 | 16 539 000 |
| La Commission des déchets solides Népisiguit-Chaleur | 1 558 000 | 239 000 | 0 | 1 319 000 |
| Commission des déchets solides Northumberland | 132 000 | 64 000 | 0 | 68 000 |
| Rothesay Regional Joint Board of Police Commissioner | 811 000 | 27 000 | 1 450 000 | 2 234 000 |
| Commission d'assainissement du grand Shediac | 262 000 | 31 000 | 0 | 231 000 |
| Commission des déchets solides sud-ouest | 3 302 000 | 326 000 | 0 | 2 976 000 |
| Westmorland-Albert Solid Waste Corp. | 4 500 000 | 382 000 | 0 | 4 118 000 |
| **Total** | 34 706 000 | 4 580 000 | 2 967 000 | 33 093 000 |
| **Total général** | 466 353 000 $ | 67 532 000 $ | 96 804 000 $ | 495 625 000 $ |

ÉTATS FINANCIERS

# CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2005

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Conseil d'administration de la Corporation
de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2005 et l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 décembre 2005, ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 22 mars 2006

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## BILAN
## 31 DÉCEMBRE 2005

| | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| Encaisse et placements à court terme | 1 029 889 $ | 1 081 181 $ |
| Intérêts courus à recevoir des municipalités et des entreprises municipales | 5 109 889 | 5 140 970 |
| Revenus de placements courus à recevoir | - | 3 851 |
| | 6 139 778 | 6 226 002 |
| Placements à long terme | 689 000 | 405 000 |
| Primes non amortis moins les escomptes | ( 185 739) | ( 138 523) |
| | 503 261 | 266 477 |
| Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales (note 3) | 495 625 000 | 466 353 000 |
| | 502 268 039 $ | 472 845 479 $ |
| **PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** | | |
| Créditeurs | 6 851 $ | 2 667 $ |
| Intérêts courus à payer sur la dette obligataire | 5 122 567 | 5 150 433 |
| Dette obligataire (note 4) | 496 147 000 | 466 638 000 |
| | 501 276 418 | 471 791 100 |
| Bénéfices non répartis | 991 621 | 1 054 379 |
| | 502 268 039 $ | 472 845 479 $ |

Approuvé par le Conseil d'administration

..... administrateur

..... administrateur

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
## POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005

| | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| **RECETTES** | | |
| Intérêts reçus des municipalités et des entreprises municipales | 24 318 087 $ | 23 313 994 $ |
| Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures | 144 126 | 158 939 |
| Revenu de placement | 27 849 | 46 859 |
| | 24 490 062 | 23 519 792 |
| **DÉPENSES** | | |
| Intérêts sur la dette obligataire | 24 343 625 | 23 331 309 |
| Amortissement des primes | ( 19 098) | 5 243 |
| Autres dépenses | 228 293 | 91 514 |
| | 24 552 820 | 23 428 066 |
| **BÉNÉFICE (PERTE) NET DE L'EXERCICE** | ( 62 758) | 91 726 |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice | 1 054 379 | 962 653 |
| **BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** à la fin de l'exercice | 991 621 $ | 1 054 379 $ |

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
## POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005

| ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR): | 2005 | 2004 |
|---|---|---|
| Activités d'exploitation: | | |
| Bénéfice (perte) net de l'exercice | ( 62 758)$ | 91 726 $ |
| Ajouter (déduire): | | |
| Amortissement des primes | ( 19 098) | 5 243 |
| Diminution (augmentation) des postes hors caisse du fonds de roulement | 11 249 | 13 934 |
| | ( 70 607) | 110 903 |
| Activités de financement: | | |
| Recettes provenant de la vente de débentures | 95 934 197 | 104 968 307 |
| Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures | ( 144 126) | ( 158 939) |
| Principal versé sur la dette obligataire | ( 67 295 000) | ( 60 739 000) |
| | 28 495 071 | 44 070 368 |
| Activités d'investissements: | | |
| Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales | ( 95 790 070) | ( 104 809 368) |
| Principal remboursé par les municipalités et les entreprises municipales | 67 532 000 | 61 024 000 |
| Placements à long terme | ( 217 686) | 257 734 |
| | ( 28 475 756) | ( 43 527 634) |
| **AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE** | ( 51 292) | 653 637 |
| Encaisse au début de l'exercice | 1 081 181 | 427 544 |
| **ENCAISSE** à la fin de l'exercice | 1 029 889 $ | 1 081 181 $ |

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
## 31 DÉCEMBRE 2005

### 1. Généralités

La Corporation a été créée en vertu de la Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui est entrée en vigueur le 1er février 1983. Le rôle de la Corporation est de prêter des fonds aux municipalités et aux entreprises municipales par l'entremise d'une autorité centrale d'emprunt.

### 2. Résumé des principales conventions comptables

a) Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales et dette obligataire

Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales et la dette obligataire sont inscrits à leur valeur nominale. Tout escompte ou toute prime d'émission sur les placements de la Corporation en dette obligataire est transféré à la municipalité ou à l'entreprise municipale et inscrit dans leurs états financiers.

b) Placements

Les placements à long terme sont inscrits à leur valeur nominale, et sont ajustés pour toutes primes non amorties moins les escomptes. Les escomptes et les primes sont reportés et amorties à titre de recettes selon la méthode linéaire pendant la durée non écoulée des titres visés.

### 3. Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales

(a) Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales sont garantis par les débentures municipales qui sont payables en versements annuels à des termes maximums de quinze ans.

(b) Voici les montants du principal à recevoir dans chacun des cinq prochains exercices:

| | |
|---|---|
| 2003 | 70 900 000 $ |
| 2004 | 66 788 000 $ |
| 2005 | 58 842 000 $ |
| 2006 | 55 129 000 $ |
| 2007 | 47 751 000 $ |

## 4. Dette obligataire

(a) Voici, en monnaie canadienne, le montant en circulation des débentures au 31 décembre 2005, dette qui est entièrement garantie par la province du Nouveau-Brunswick.

| Série | Date d'émission | Date d'échéance | Taux d'intérêt | Montant initial | Montant en circulation |
|---|---|---|---|---|---|
| "U" | 29 juillet 1993 | du 29 juillet 1994 à 2008 | 5,5% à 8,375% | 34 442 000 $ | 876 000 $ |
| "AA" | 24 juillet 1996 | du 24 juillet 1997 à 2006 | 5,625% à 7,875% | 19 028 000 | 4 397 000 |
| "AB" | 02 déc. 1996 | du 02 déc. 1997 à 2006 | 3,625% à 6,625% | 38 610 000 | 8 554 000 |
| * "AC" | 16 oct. 1997 | du 16 oct. 1998 à 2007 | 4,125% à 6% | 36 187 000 | 10 573 000 |
| "AD" | 18 déc. 1997 | du 18 déc. 1998 à 2007 | 4,25% à 5,75% | 34 346 000 | 10 895 000 |
| "AE" | 25 août 1998 | du 25 août 1999 à 2008 | 5,25% à 5,625% | 26 566 000 | 8 612 000 |
| "AF" | 15 déc. 1998 | du 15 déc. 1999 à 2008 | 5,125% à 5,5% | 29 838 000 | 12 852 000 |
| "AG" | 11 août 1999 | du 11 août 2000 à 2009 | 5,2% à 5,75% | 31 633 000 | 14 518 000 |
| *"AH" | 14 déc. 1999 | du 14 déc. 2000 à 2009 | 5,7% à 6,5% | 33 575 000 | 16 468 000 |
| "AI" | 10 août 2000 | du 10 août 2001 à 2010 | 6,1% à 6,4% | 31 887 000 | 16 735 000 |
| "AJ" | 19 déc. 2000 | du 19 déc. 2001 à 2010 | 6% à 6,125% | 27 801 000 | 14 267 000 |
| "AK" | 17 juillet 2001 | du 17 juillet 2002 à 2011 | 4,45% à 6,2% | 28 920 000 | 19 728 000 |
| "AL" | 30 nov. 2001 | du 30 nov. 2002 à 2011 | 2,45% à 5,5% | 42 281 000 | 27 660 000 |
| "AM" | 12 juillet 2002 | du 12 juillet 2003 à 2012 | 3,375% à 5,75% | 52 016 000 | 38 567 000 |
| *"AN" | 23 déc. 2002 | du 23 déc. 2003 à 2012 | 3,1% à 5,6% | 24 625 000 | 18 113 000 |
| "AO" | 28 juillet 2003 | du 28 juillet 2004 à 2013 | 3,05% à 5,0% | 41 532 000 | 34 894 000 |
| "AP" | 17 déc. 2003 | du 17 déc. 2004 à 2013 | 2,75% à 5,125% | 51 873 000 | 42 721 000 |
| *"AQ" | 8 juillet 2004 | du 8 juillet 2005 à 2014 | 2,75% à 5,50% | 27 040 000 | 25 029 000 |
| "AR" | 16 déc. 2004 | du 16 déc. 2005 à 2014 | 2,75% à 4,80% | 78 919 000 | 73 884 000 |
| *"AS" | 7 juillet 2005 | du 7 juillet 2006 à 2015 | 2,85% à 4,35% | 21 781 000 | 21 781 000 |
| "AT" | 7 déc. 2005 | du 7 déc. 2006 à 2015 | 3,75% à 4,375% | 75 023 000 | 75 023 000 |
| | | | | 787 923 000 $ | 496 147 000 $ |

* Ces débentures furent vendues directement aux fonds gérés par la province du Nouveau-Brunswick.

(b) Voici les montants du principal à rembourser dans chacun des cinq prochains exercices:

| | |
|---|---|
| 2006 | 70 713 000 $ |
| 2007 | 66 659 000 $ |
| 2008 | 58 778 000 $ |
| 2009 | 55 135 000 $ |
| 2010 | 47 836 000 $ |

## 5. Instruments financiers

Juste valeur
La juste valeur des placements à court terme, des intérêts courus à recevoir, des revenus d'investissement à recevoir, des comptes créditeurs et des intérêts courus à payer est supposée équivaloir approximativement à sa valeur comptable en raison de son court terme jusqu'à échéance.

La juste valeur des placements à long terme est de 511 902 $.

L'émission et la période de remboursement des prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales, ainsi que la dette obligataire, sont dans la plupart des cas identiques, et pour chaque cas, l'actif et les obligations doivent être tenus jusqu'à échéance. Par conséquent, leur juste valeur est considérée comme équivalente à la valeur au pair.

Risque de taux
Le taux d'intérêt de la Corporation exigé sur les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales correspond à ses coûts d'emprunt et élimine ainsi le risque de taux.

Risque de crédit
Étant donné que l'article 14 de la *Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick* prévoit le recouvrement de toute cessation de paiement des municipalités et des entreprises municipales par la Corporation, la provision pour créances douteuses n'est pas exigée.

La direction est d'avis que ces instruments financiers n'exposent pas la Corporation à des risques importants de taux ou de crédit.